

学校编码: 10384

学号: 15620080150270

分类号__密级__

UDC__

厦门大学

博士学位论文

转型期政府行为对国有商业银行信贷的影响研究

**The Influence of Government Behavior on State-owned
Commercial Bank Credit in Transition Economy**

童香英

指导教师姓名: 江曙霞 教授

专 业 名 称: 金融学

论文提交日期: 2011 年 4 月

论文答辩时间: 2011 年 月

学位授予日期: 2011 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2011 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

内容摘要

政府行为是一个研究的热点话题，但由于各国的经济发展水平和制度背景的不同，对政府行为研究的关注重点和视角也不相同。本文以政府行为作为分析的切入点，来研究转型期政府行为对国有商业银行信贷的影响。

本文的主体部分，从中央政府的偏好与目标追求考虑，结合现实经济需求，将政府行为细分为政府主导的国有商业银行市场化改革、中央政府为熨平经济周期性波动而实施的宏观调控、中央政府的隐性担保与软预算约束等方面，并将国有商业银行的信贷行为相应体现为信贷决策原则、信贷调控反应、信贷资源配置，依此讨论政府行为对国有银行信贷行为的影响作用途径。然后将看似分离的这三种途径通过影响后果的分析而交汇结合。最后在政策建议部分，本文着重对如何改进政府行为进行了探讨。

本文的研究表明中国转型时期的政府行为对国有商业银行的信贷仍然具有重大的影响。国有商业银行的信贷行为基本沿着政府的目标和偏好在发挥着特殊的作用，但是在促进经济增长、结构转换和平滑经济周期的同时也蕴含着金融风险的累积。因此有必要改善政府行为以取得国有商业银行更有效的金融支持与降低信贷风险。

本文的创新部分主要体现在以下几个方面：1、在分析政府主导的金融改革对国有商业银行信贷行为的影响时，探讨了金融改革是否会对国家的金融控制以及国有商业银行的角色产生影响。2、针对已有的文献对国有商业银行在 1997 年亚洲金融危机和 2008 年国际金融危机后的信贷行为作对比分析的研究还较少的情况，本文借鉴委托代理理论进行解释，从而为全面理解我国国有商业银行的信贷提供了一个新的研究思路。3、在对国有商业银行不良贷款产生的内在机理进行重新挖掘的基础上，研究了国有商业银行不良贷款与银行业稳定的数量关系。

关键词：政府行为；信贷行为；金融支持

Abstract

Government action is a hot topic, but the research has different focus and perspective in developed countries and developing countries where economic development levels is so different and in different economic systems such as planned economy and market economy. So it is an important necessary to study the government action by making institution background into account. Taking the government action as a breakthrough point, this paper tries to study the credit behavior of state-owned commercial bank from the new perspective as government behavior and explore the influence of government behavior on state-owned commercial bank.

In this paper, the government behaviors are subdivided into three main parts such as the government leading state-owned commercial banks' marketization reform, the macro-economic control to smooth the economy periodicity fluctuation, the implementation of the central government's recessive guarantee and soft budget constraint from the central government's preference and pursuit combined with the real economic needs to consider. In the same time, the credit behaviors of state-owned commercial bank contain credit decisions, credit control reaction, credit allocation of resources. Then discuss the influence of these government behaviors on the credit behavior of state-owned commercial bank respectively. And then analyze their consequences, namely, the relationship between the state-owned commercial banks non-performing loans and banking stability. Finally, this paper provides policy suggestions on how to improve the government behavior so as to obtain more effective financial support from state-owned commercial bank while reducing the credit risk.

The research shows that the behavior of Chinese government in transition economy still has significant influence on the behavior of state-owned commercial bank. The state-owned commercial bank credit behaviors play a special role according to the government targets and preference. But the financial risk is accumulated along with promoting economic growth and structural transformation and smoothing of the economic cycle. So it is necessary to improve the government behavior in order to obtain the state-owned commercial bank more effective financial support and reduce credit risks.

The contribution of this paper can be express as follow. Firstly, this paper discusses whether financial reform should weaken state financial control and the role of state-owned commercial bank when analyzing the influence of government leading financial reform on state-owned commercial bank credit behavior. Secondly, since the existing literature on state-owned commercial bank is less concerned on the credit behavior comparison between southeast Asian financial crisis and the global financial crisis, this paper attempts to explain the different behavior of state-owned commercial bank in Asian financial crisis and the international financial crisis with the principal-agent theory, so as to fully understand the state-owned commercial bank credit behavior and provide a new perspective. Thirdly, this paper detects the relationship between the state-owned commercial banks non-performing loans and banking stability after mining the inner mechanism in state-owned commercial bank non-performing loans. In all, this paper is useful to deeply understand the role and function of Chinese government on state-owned commercial bank credit especially in the institution background of transition economy, and to improve the power of the financial support.

Key words: Government Behavior; Credit Behavior; Financial Support

目 录

第一章 导论	1
第一节 选题背景和意义	1
第二节 基本概念界定	6
第三节 论文结构安排和研究方法	8
第四节 可能的创新与不足	12
第二章 政府行为对国有商业银行信贷的影响：文献综述.....	14
第一节 政府与国有商业银行：行为特征	14
第二节 政府与国有商业银行：行为变迁	22
第三节 政府行为影响国有商业银行信贷的文献综述	26
第三章 金融改革与国有商业银行信贷决策原则	37
第一节 银行改革、资本监管与国有商业银行资本变动	37
第二节 理论模型	42
第三节 实证分析	45
第四节 小结	50
第四章 宏观调控与国有商业银行的信贷反应	51
第一节 货币政策的信贷反应	51
第二节 制度背景	52
第三节 理论模型	53
第四节 货币政策调控与国有商业银行的信贷行为选择	56
第五节 小结	71
第五章 政府干预、软预算约束与国有商业银行信贷对象选择.....	72
第一节 国有商业银行信贷行为：事实描述	72
第二节 国有商业银行信贷对象选择的理论分析	73
第三节 实证分析	80
第四节 小结	85

第六章 政府行为、国有商业银行信贷资产质量与银行业稳定.....	86
第一节 国有商业银行不良贷款生成机理：基于政府行为的视角	86
第二节 国有商业银行不良贷款现状剖析：双因素分析法	91
第三节 国有商业银行不良贷款与银行业稳定的关系检验	95
第四节 小结	98
第七章 结论与政策建议	100
第一节 主要结论	100
第二节 政策建议	101
参考文献.....	107
致谢.....	115

Contents

Chapter1 Introduction.....	1
Unit1 Background and Significance of the Topic.....	1
Unit2 Basic Concept Definition.....	6
Unit3 Structure.....	8
Unit4 Innovation and Shortage.....	12
Chapter2 Government Behavior and State-owned Commerical Bank:Literatures Review	14
Unit1 Characteristics	14
Unit2 Behavior Change	22
Unit3 Literatures Review about Government Behavior on Sate-owned Commerical Bank credit	26
Chapter3 Financial Reform and State-owned Commerical Bank Credit Policy	37
Unit1 Bank Reform,Capital Regulaiton and the Captial Change of the State-owned Commerical Bank.....	37
Unit2 The Theoretical Model	42
Unit3 The Empirical Analysis	45
Unit4 Conclusion.....	50
Chpater4 Macroeconomic Control and State-owned Commercial Bank Credit Reaction	51
Unit1 Credit Reaction on Monetary Policy	51
Unit2 Institution Background	52
Unit3 The Theoretcial Model	53
Unit4 Monetary Policy Control and State-owned Commercial Bank Credit Behavior Choice.....	56
Unit5 Conclusion	71
Chapter5 Government Intervention,Soft Budget Constraint and State-owned Commercial Bank Credit Object Choice.....	72

Unit1 State-owned Commercial Bank Credit Behavior: Stylized Facts.....	72
Unit2 State-owned Commercial Bank Credit Object Choice: the Theoretical Analysis	73
Unit3 The Empirical Analysis	80
Unit4 Conclusion	85
Chapter6 Government Behavior, State-owned Commercial Bank Credit Asset Quality and Banking Stability	86
Unit1 State-owned Bank Non-performing Loans Forming Mechanism: from Government Behavior Perspective	86
Unit2 State-owned Bank Non-performing Loans:Double Factors Analysis	91
Unit3 The Relationship between State-owned Bank Non-performing Loans and Banking Stability.....	95
Unit4 Conclusion	98
Chapter7 Conclusion and Policy Suggestions	100
Unit1 Conclusion.....	100
Unit2 Policy Suggestions.....	101
References	107
Acknowledgement.....	115

第一章 导论

本章作为导论部分，首先以我国的金融制度特征为基础，结合现实问题的考察，提出本文所要研究的主题，并界定本文所用到的基本概念，说明本文的研究框架和研究方法，最后指出了本文的可能创新与不足之处。

第一节 选题背景和意义

一、选题背景

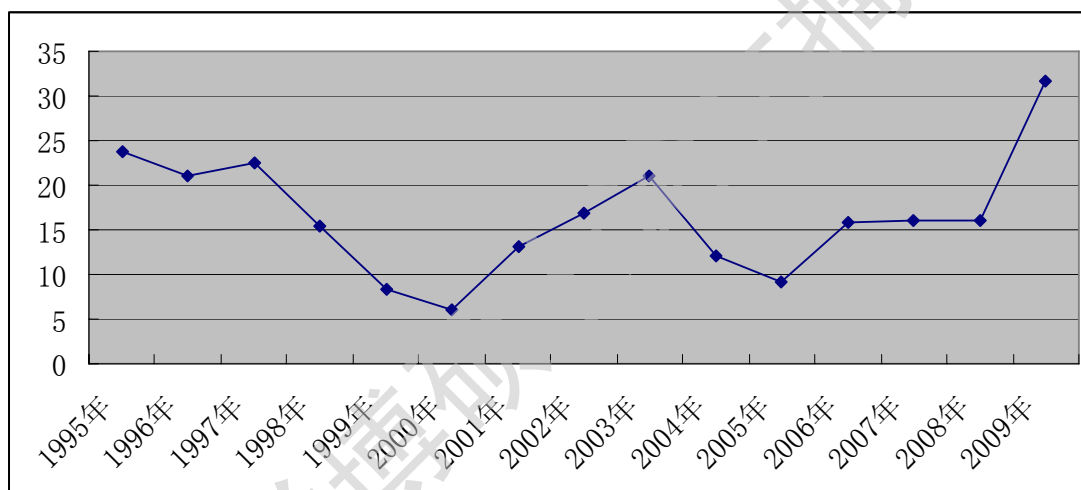
在由美国次贷危机引起的国际金融危机中，各国政府为缓解金融市场流动性不足、促进经济复苏等采取了各种应对措施和救助手段，政府的积极干预再次使人们认识到政府角色的重要以及作用的不可替代。而转型国家中政府长期以来都扮演着十分重要的角色。因此，本文将在金融背景下结合我国的典型特征来探讨、思考和研究政府行为，尝试诠释政府行为对国有商业银行信贷行为的影响。本文研究的出发点在于对以下的问题作出解释：

（一）我国银行信贷与货币政策调控之谜

自 1998 年—2009 年期间，我国的货币政策调控大体上经历了三个阶段：第一个阶段是 1998 年到 2002 年为应对亚洲金融危机可能带来的影响而采取的货币政策扩张阶段；第二个阶段是 2003 年到 2008 年 9 月收缩信贷规模、缓解经济过热风险而实施的货币政策收缩阶段；第三个阶段是 2008 年 9 月到 2009 年为应对美国次贷危机引起的全球金融危机而采取的货币政策扩张阶段。但由图 1-1 可以看出在第一阶段宽松的货币政策对信贷的刺激效果却不理想，与扩张货币政策形成鲜明对比的是信贷的明显紧缩，贷款增速从 1998 年到 2000 年持续处于回落状态，到 2000 年的我国金融机构贷款增长率下降到了 6% 的低水平，2001 年到 2002 年才有所走高。第二阶段紧缩性的货币政策对银行的信贷作用较弱，紧缩效应体现不明显。在一系列紧缩性措施密集出台的情况下，信贷增速虽有所下降，但仍在高位徘徊。至 2008 年 9 月末，全部金融机构本外币贷款余额为 31.5 万亿元，同比增长 14.7%，增速比上年同期低 2.6 个百分点，

比年初增加 3.7 万亿元，同比多增 1208 亿元。其中人民币贷款余额为 29.6 万亿元，同比增长 14.5%，比年初增加 3.5 万亿元，同比多增 1201 亿元。第三阶段宽松的货币政策在刺激银行信贷方面取得了显著的成效。2008 年 11 月和 12 月新增贷款 1.2 万亿元，同比多增 1.1 万亿元。在宽松货币政策的刺激下，2009 年贷款快速增长，出现井喷势头，人民币贷款年末余额为 40 万亿元，同比增长 31.7%，增速比上年高 13 个百分点，比年初增加 9.6 万亿元，同比多增 4.7 万亿元。^①

图 1-1：人民币贷款同比增长率（1995-2009）（单位：%）



数据来源：《中国金融年鉴（1995-2009）》、中国人民银行网站

那么，为什么两次危机下我国的银行信贷表现会如此不同？比起东南亚金融危机，2008 年以来的全球金融危机对我国产生的冲击有过之而无不及，为何在 1998 年-2002 年与货币扩张政策相反的是银行信贷紧缩，而在 2008 年 9 月-2009 年却是信贷快速扩张？

（二）我国金融制度的特征

1、银行信贷渠道存在并且作用突出

货币传导机制理论发展成了两大主要流派：货币渠道和信贷渠道。其中货币渠道主要包括利率渠道、相对价格渠道（包括托宾 q 渠道、财富渠道）以及汇率渠道。信贷渠道则包括银行贷款渠道和资产负债表渠道。Bernanke 和

^①数据来源：中国人民银行网站

Blinder (1988) 将贷款供求函数引入 IS-LM 模型建立一个分析银行信贷渠道如何传导货币政策的框架即 CC-LM 模型。Kashyap 和 Stein (1993) 根据 CC-LM 模型概括出银行信贷渠道发挥作用的三个前提：“第一，银行贷款与债券对于企业来说不能够完全替代，这样，这些企业就无法通过直接融资抵消银行借款的减少。第二，中央银行能够通过改变银行系统储备数量影响银行贷款的供给。也就是说，银行的信贷活动不能完全不受储备变动的影响，银行也不能通过将存款转换为低储备要求的资产（如 CDs 等）或者通过削减其持有的债券来抵消央行储备变动对贷款的影响。第三，货币政策非中性。即价格不能根据货币政策作出完全的调整”。由于我国的资本市场发展缓慢，无法满足企业的融资需求，债券与银行贷款替代性差。同时我国银行业改革比较起步较晚，利率尚未实现完全的市场化，银行不能很快调整其资产负债表结构来抵消货币政策带来的信贷供给变化。所以基本上银行信贷渠道发挥作用的前提满足，从而验证了我国存在货币政策传导的银行信贷渠道。我国自 1998 年开始对货币政策进行重大改革，放弃信贷规模控制，并改革存款准备金制度、再贴现政策和扩大公开市场业务操作，货币政策调控的方式从直接调控逐渐转为间接调控，在我国货币渠道与信贷渠道的有效性比较上，大多数学者（蒋瑛琨等，2005；索彦峰和于波，2006；等等）实证研究都得出信贷渠道相对于货币渠道更为有效，信贷渠道在我国货币政策传导机制中占主导地位。

2、银行主导的金融结构

艾伦和盖尔（2002）根据直接融资和间接融资在金融体制中的不同地位和比重，将金融系统划分为银行主导 (Bank-based system) 的金融结构 and 市场主导 (Market-based system) 金融结构。在银行主导的金融结构中，以银行为主要的融资来源，直接融资方式则较弱。市场主导则主要以资本市场作为融资渠道，间接融资的比重很小。由表 1-1 可以看出我国的融资方式为银行主导型。银行融资比重最少也接近于 75%，2003 年份甚至高达 85%。表 1-2 我国银行业金融机构市场份额则进一步说明国有商业银行的主体地位。而银行信贷对我国改革开放以来 GDP 的持续高速增长起到了非常重要的作用。关于银行信贷与经济成长的关系，文献研究都支持信贷扩张促进经济的增长。

表 1-1 我国 1998-2009 非金融机构部门融资情况表 单位: 亿元, %

年份	贷款		直接融资			
	规模 (亿元)	比重%	合计比重%	国债 (亿元)	股票 (亿元)	企业债 (亿元)
1998	11490.9	77.25	22.75	3808.77	841.52	147.89
1999	10846.4	75.72	24.28	4015	944.56	158.2
2000	13346.1	74.65	25.35	4657	2103.7	100
2001	12558	75.9	24.1	2598	1252	147
2002	19228	80.2	19.8	3461	962	325
2003	29936	85.16	14.84	3525	1357	336
2004	24066	82.9	17.1	3126	1504	327
2005	24617	78.1	21.9	2996	1884	2010
2006	32687	82	18	2675	2276	2266
2007	39205	78.9	21.1	1790	6532	2178
2008	49854	82.4	17.6	1027	3527	6078
2009	105225	80.5	19.5	8182	5020	12320

数据来源: 1998-2007 年数据来自于陈恩之: 转轨时期货币政策的银行信贷渠道[D]. 厦门大学硕士论文
2008 年. 第 11 页, 2008-2009 年数据来源于《2009 年第四季度货币政策执行报告》

表 1-2 我国银行业金融机构 2003-2009 市场份额(以总资产划分) 单位: %

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
国有商业银行	54.9	53.6	52.5	51.3	53.2	51.0	50.9
股份制商业银行	13.8	14.9	15.5	16.2	13.8	14.1	15
城市商业银行	5.3	5.4	5.4	5.9	6.4	6.6	7.2
其他类金融机构	26.0	26.2	26.6	26.6	26.6	28.2	26.9

数据来源: 中国银行业监督管理委员会网站

注 1: 国有商业银行在 2007 年前只包括中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行, 在 2007 年后数据中才包括交通银行

2: 股份制商业银行包括中信银行、光大银行、华夏银行、广东发展银行、深圳发展银行、招商银行、上海浦东发展银行、兴业银行、民生银行、恒丰银行、浙商银行、渤海银行, 其中包括交通银行 2007 年前数据

3: 其他类金融机构包括政策性银行、农村商业银行、农村合作银行、外资金融机构、城市信用社、农村信用社、企业集团财务公司、信托投资公司、金融租赁公司、汽车金融公司、货币经纪公司和邮政储蓄银行。

3、政府的信贷干预与金融控制

基于银行信贷在我国货币政策传导机制和对我国经济增长的重要作用，就不难理解政府信贷干预的必有之意。政府干预分为中央政府干预和地方政府干预。中央政府干预信贷还在于保持对整个金融资源的控制和宏观经济的稳定。而地方政府干预则是在分权改革后，地方政府作为独立的主体为发展地方经济和政治晋升目的而产生的对金融资源的争夺与干预。从1998年开始，中央政府取消了中央银行地方分支机构的放款权，并设立九大区行，上收国有商业银行分支机构的信贷审批权，实行信贷责任终身制等，使得地方政府对银行的控制力减弱。地方政府不能直接干预经济^①。这些举措是为巩固和加强中央政府对国有商业银行的控制。

在我国以上特有的金融制度下，中央政府对国有商业银行具有绝对的控制权。那么国有商业银行就应该是中央政策的忠实执行者与中央保持一致，为什么在1998年-2002年和2003年-2008年两个时期国有商业银行的信贷表现与中央政策看起来似乎相违背呢？

（三）我国国有商业银行的改革

出于防范金融风险的重要性考虑，我国从1998年起开始强化国有商业银行风险管理和提高资本充足水平，采取国家注资、账务重组、剥离不良资产、引进战略投资者和上市等市场化改革措施，尤其是2003年银监会成立，我国国有商业银行的资本监管进入实质性的阶段。资本监管是审慎银行监管的核心。自1988年巴塞尔资本协议实施以来，资本监管已成为银行业监管的国际标准。纵观我国90年代中后期以来国有银行改革的实践，实际上可以近似地认为是一个逐步提高资本监管要求和改善国有商业银行的公司治理的市场化过程。当前，我国仍处于转轨经济阶段，政府对金融的干预与控制仍然是转轨经济阶段制度变迁的重要特征。同时，国有商业银行改革存在着一个不可忽视的矛盾：国有制与商业性。国有这一产权特性决定了国有商业银行所必须履行的社会职能，即金融支持经济增长等政治目标，如此便不能成为真正的商业银行；商业性则要求以效益性、安全性和流动性为经营原则，实行自主经营、自担风险、自负盈亏、自我约束，而失去金融支持整个国家的经济便可能处于失控状态。（陆磊

^①但是地方政府的干预依然存在，只是转化为隐性干预，如通过对所在地区的企业的贷款担保，对所在区银行存贷比的评比等。

等, 2006) 然而, 我国的国有商业银行改革正是在这样的路径特征下进行的。基于以上的原因, 有必要考察以下两个问题: (1) 国有商业银行改革是否使得其信贷行为(决策) 发生改变, 即改革后国有商业银行信贷行为主要是受商业性原则(市场原则) 影响还依然主要受政治目标影响? (2) 政治目标对国有商业银行信贷行为影响是否随时间变化而减弱?

二、选题意义

本文尝试在现有文献的基础上对上述问题进行较为深入的理论探讨和分析, 挖掘国有商业银行信贷行为的影响机制, 丰富对国有商业银行改革的相关研究。这使得本文的研究不仅具有理论意义也具有实践意义: 在理论方面, 结合我国转型经济时期的特点, 突出政府行为对国有商业银行信贷行为的影响, 为当前对国有银行信贷行为的众多研究提供一个补充, 有助于更深入理解国有商业银行信贷的特点; 在实践方面, 国有商业银行信贷行为的研究对于改善货币政策调控机制、顺畅货币政策传导渠道、提高货币政策有效性从而增强中央政府的间接宏观调控能力, 更好地发挥国有商业银行的信贷支持功能具有极其重要的意义。

第二节 基本概念界定

一、转型^①期

转型研究于 20 世纪 90 年代以来兴起并迅速发展成为专门的转型经济学。对于转型的定义, 学术界基本达成一致, 即从计划经济向市场经济体制转型。本文也是采用此种定义。在具体的实证研究中, 本文侧重研究 1998 年-2009 年这一时间段。主要基于以下理由: 本文主要研究转型期国有商业银行的信贷行为, 虽然我国从 1984 年中央银行就开始专门行使中央银行的职能, 但是到 1997 年我国货币政策的主要工具是信贷规模指令性计划, 仍带有浓重的计划经济的

^①周冰教授(2008)认为在转型经济学的研究概念中“转型”、“转轨”、“过渡”三个词各自的侧重点不同: “过渡”突出的是一种不稳定的变化着的过程; “转轨”强调了变化的内容是经济调节机制从计划“轨”向市场“轨”的转变; “转型”则注重这个变动过程的性质是属于制度结构和体制形态的改变, 是从一种体制模式到另一种体制模式的转换。故认为转型是更为准确的表达术语。本文认为三个词之间没有实质性的区别, 所以在本文中“转型”和“转轨”有时互用。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库